

# 「2023.12.15」

## 螺纹钢市场周报

库存回升表需下滑，螺纹钢承压回调

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业情况

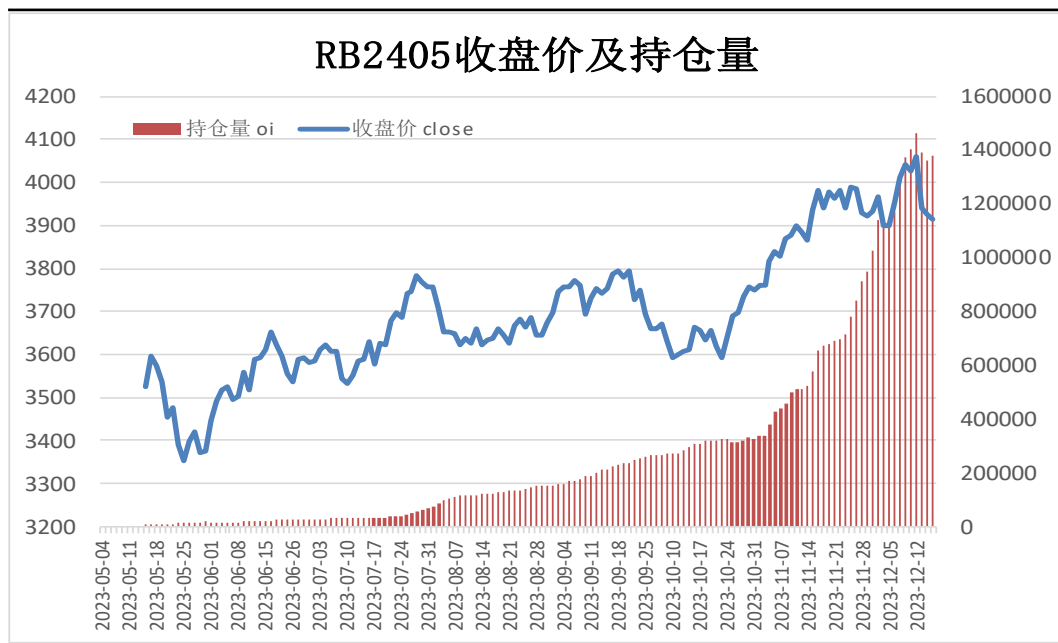


## 4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价先扬后抑。周初焦炭第三轮提涨全面落地，煤焦价格走高提升炼钢成本，同时市场预估美国通胀压力放缓，美元指数下滑支撑大宗商品走高。只是本周全国多地区受冷空气叠加降雪影响，终端需求萎缩，螺纹钢表观需求回落拖累期现货价格。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由增转降，产能利用率维持在60%下方；需求端，随着天气转冷，北方需求持续萎缩，螺纹钢库存或将逐步回升；最后，11月房地产数据整体表现不佳影响市场信心，当然后市仍要关注刺激政策对钢价的影响。
- ◆ 操作策略：RB2405合约考虑于4000-3850区间高抛低买，止损参考50元/吨。

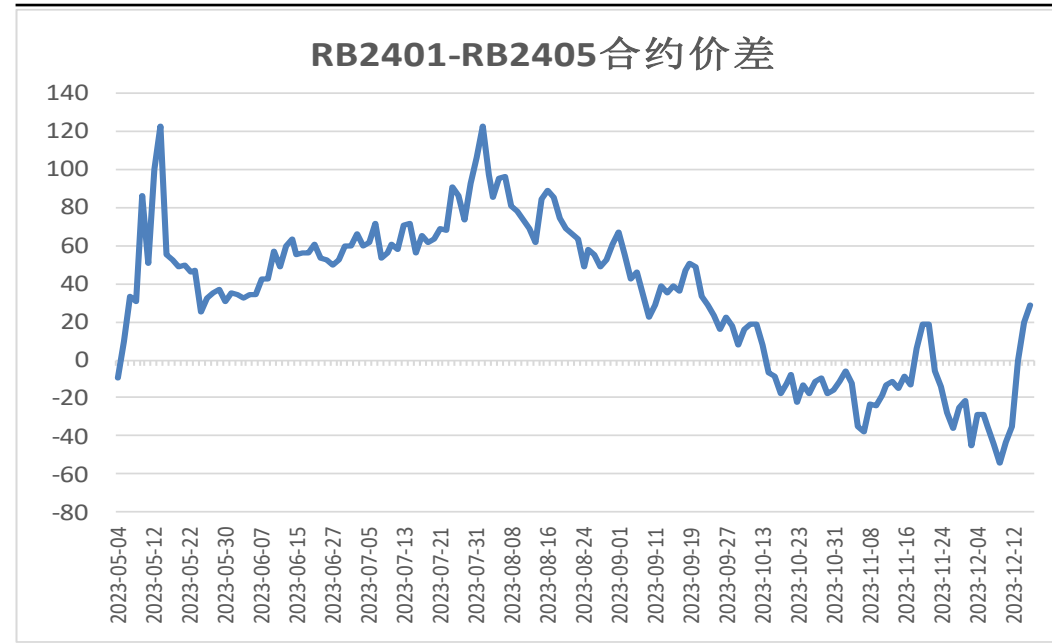
## 本周期货价格震荡下行

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利

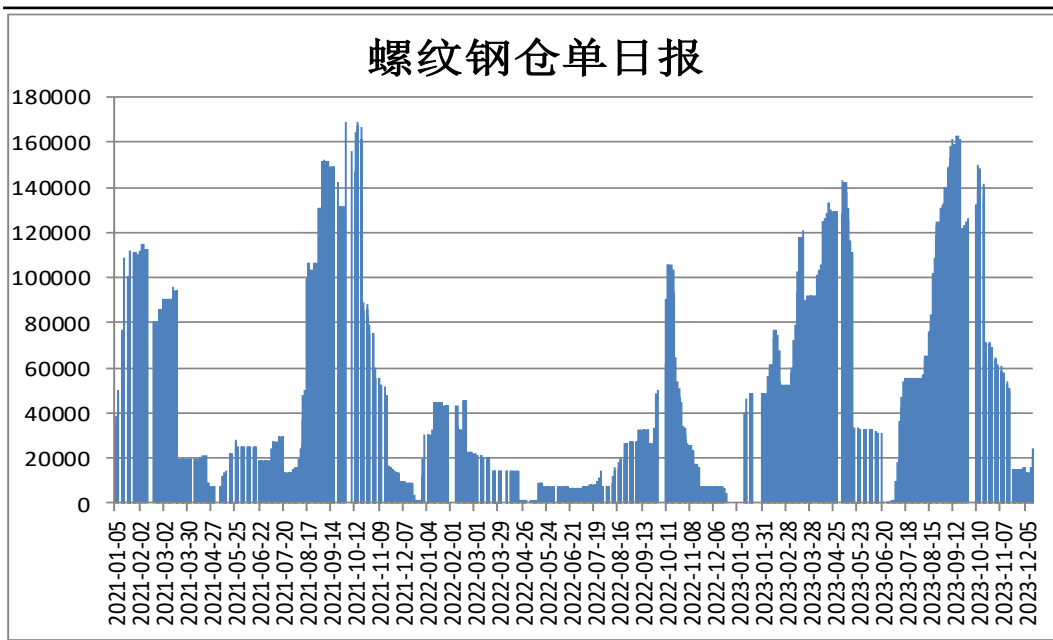


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2405合约震荡下行。
- 本周，RB2401合约走势强于RB2405合约，15日价差为29元/吨，周环比+83元/吨。

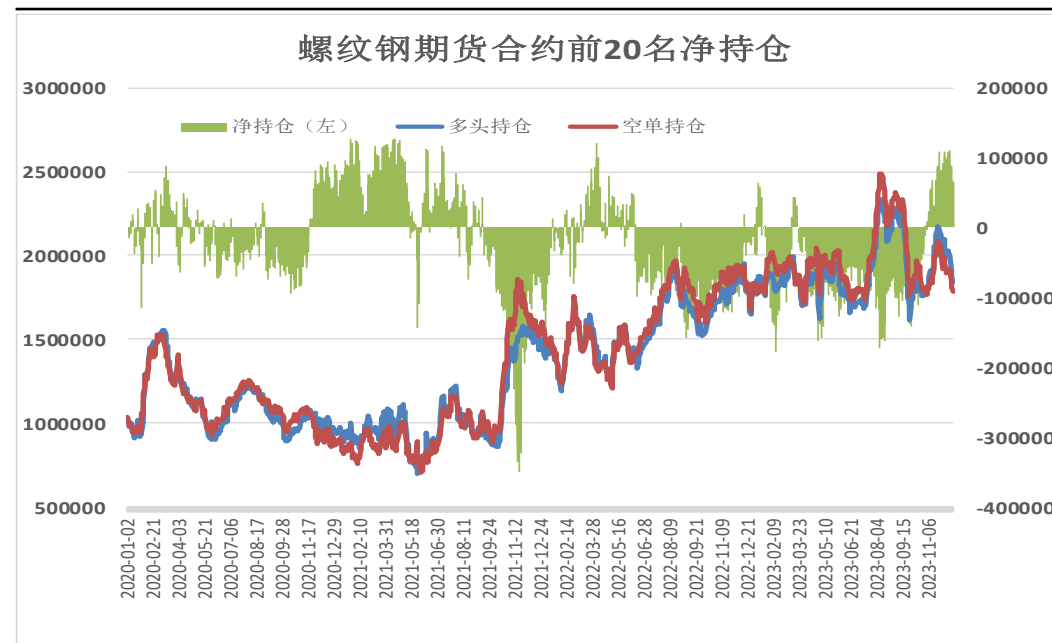
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净多减少

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

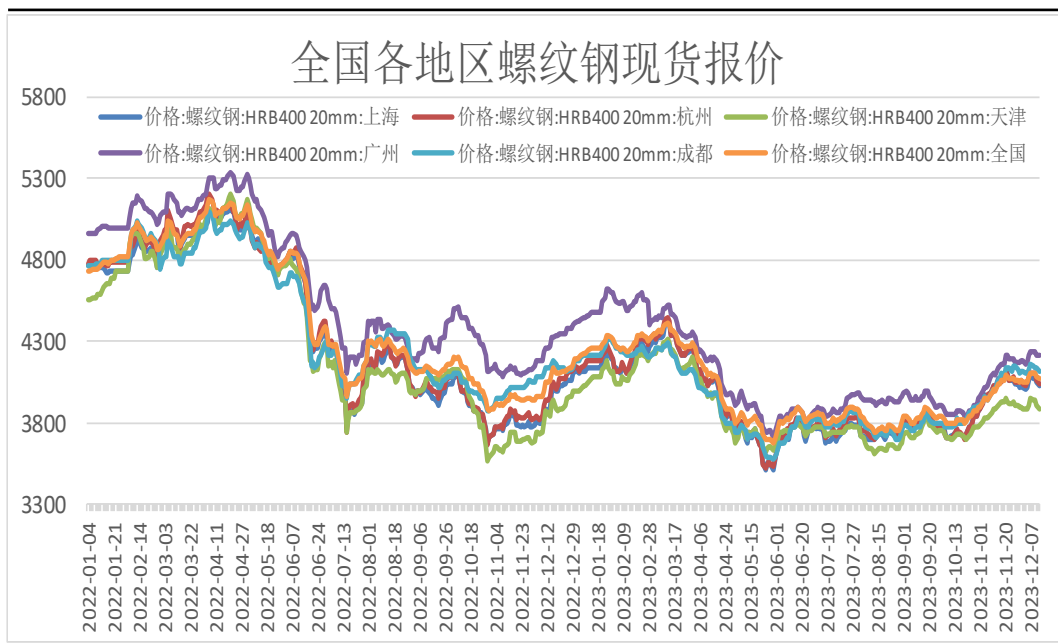


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为24257吨，周环比+10488吨。
- 12月15日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多64168张，较上一周-47411张。

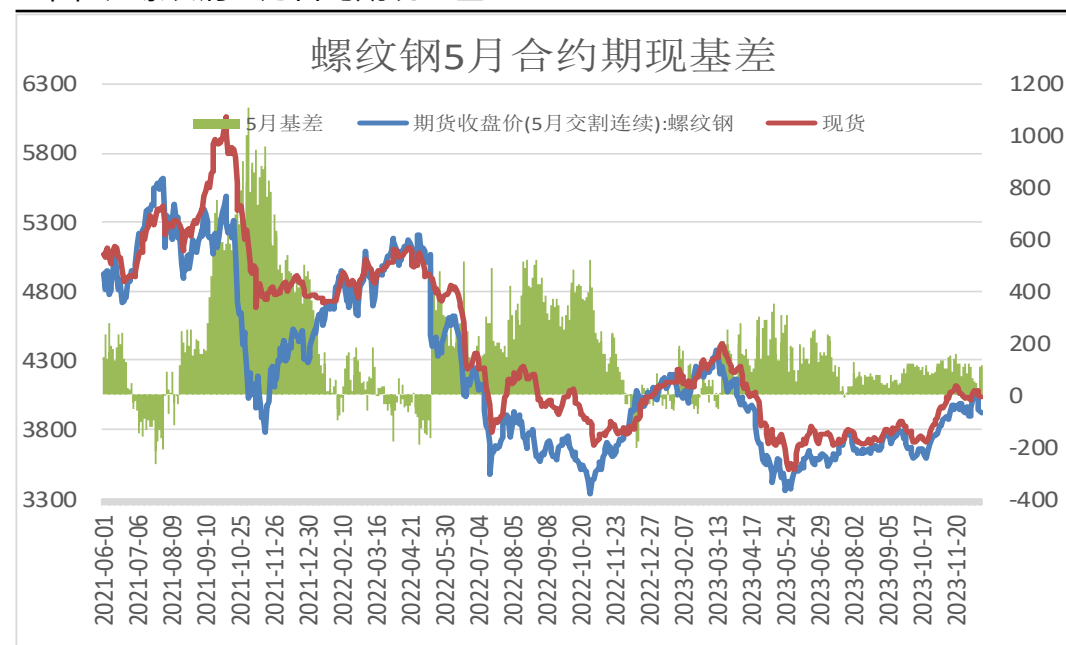
## 本周现货价格下调，基差走强

图5、全国各地螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

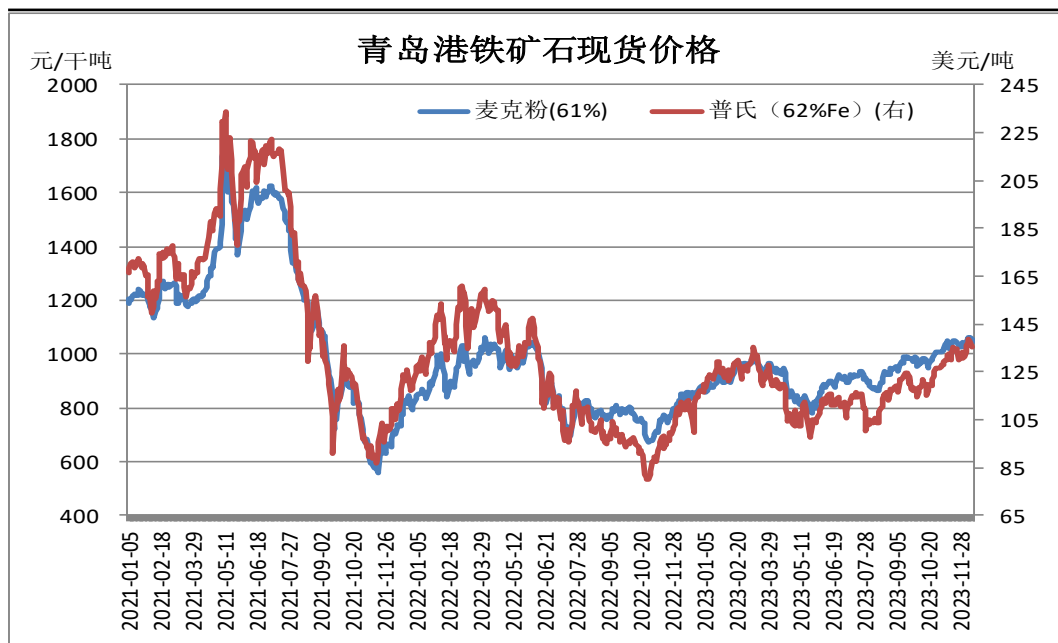


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4030元/吨，周环比-60元/吨；全国均价为4060元/吨，周环比-45元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，15日期现基差为115元/吨，周环比+77元/吨。

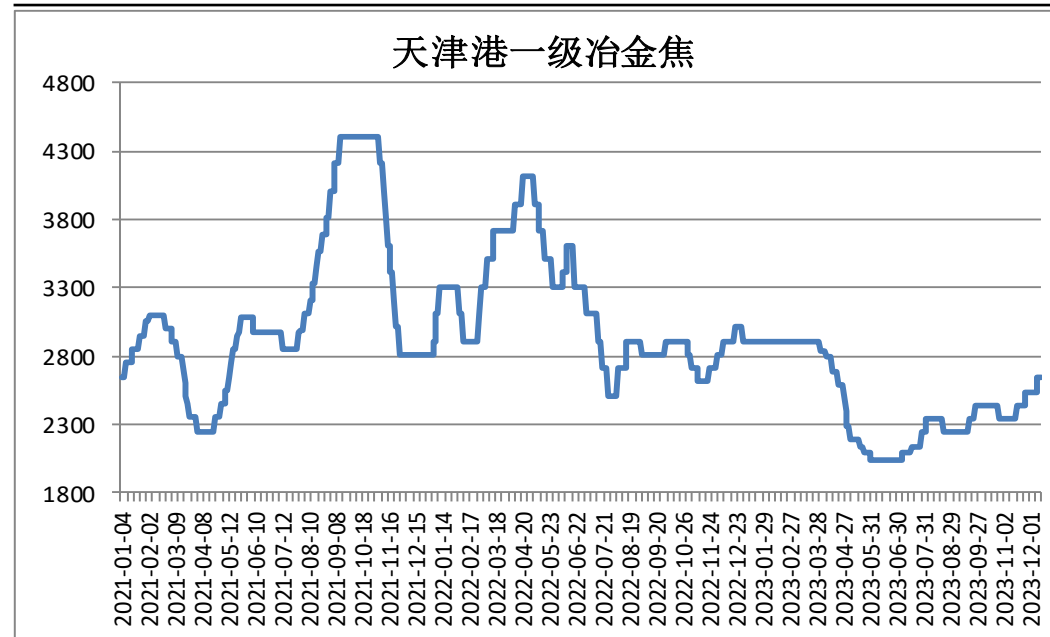
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上涨

图7、铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

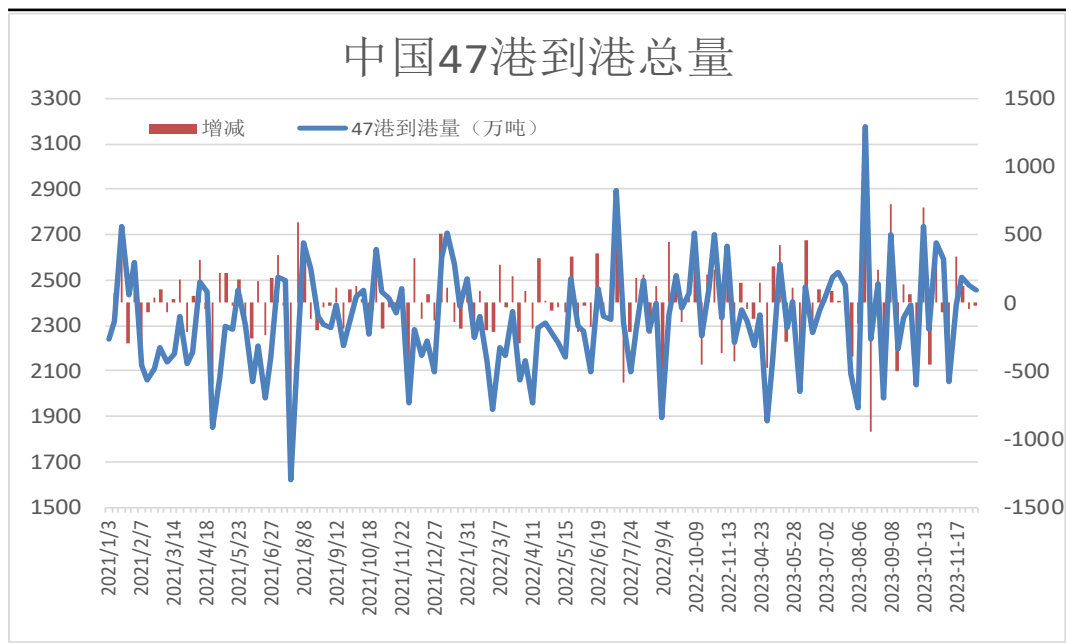


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1049元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 12月15日，天津港一级冶金焦现货报价2640元/吨，周环比+100元/吨。

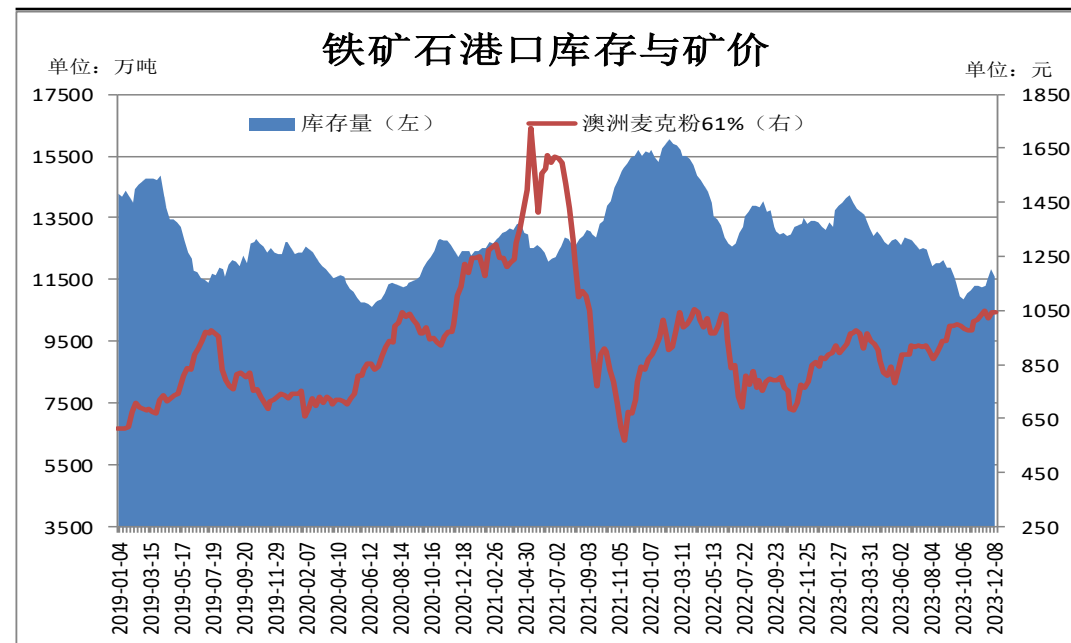
## 本期中国47港到港总量下滑，港口库存下降

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存



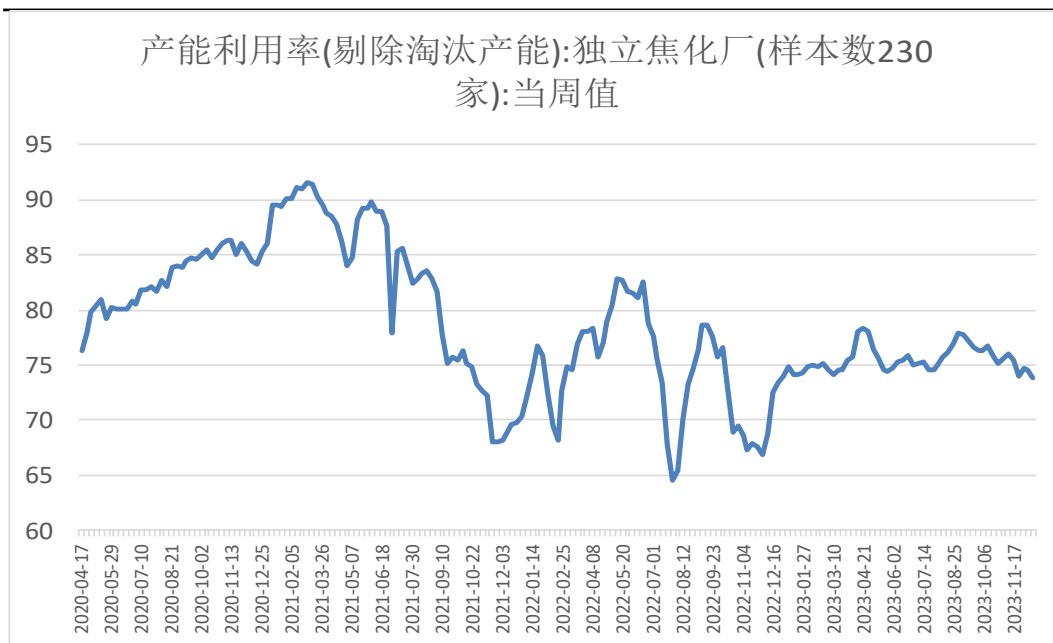
来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月4日-12月10日中国47港到港总量2534.1万吨，环比减少40.9万吨；中国45港到港总量2453.7万吨，环比减少20.7万吨；北方六港到港总量为1434.8万吨，环比增加253.7万吨。
- 12月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11585.19，环比降229.78；日均疏港量306.34增7.27。分量方面，澳矿5032.08降101.19，巴西矿4580.02降48.92；贸易矿6782.79降108.52（单位：万吨）。



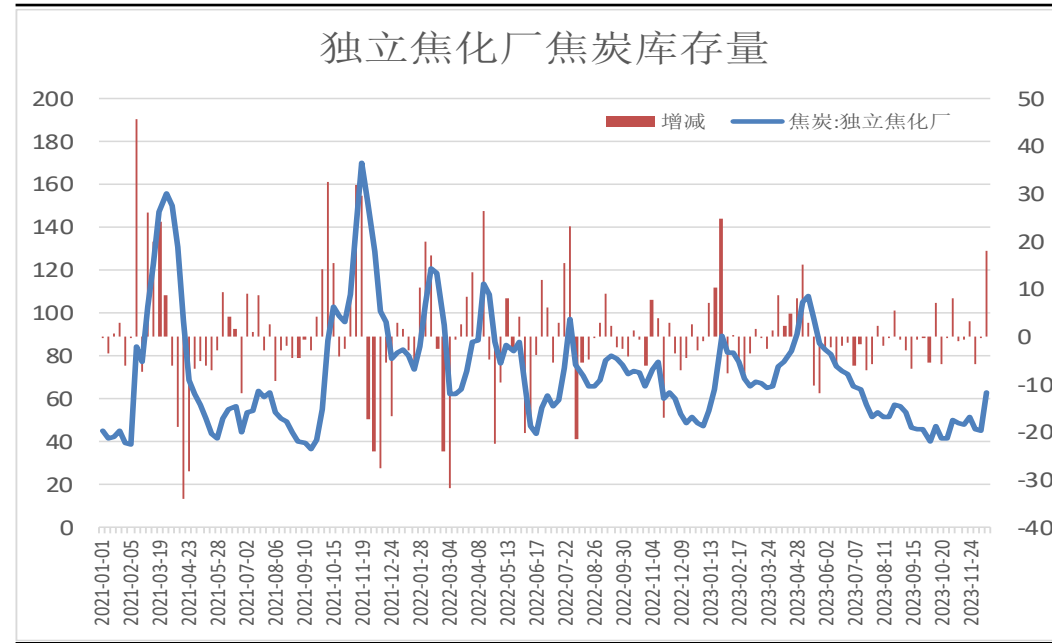
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

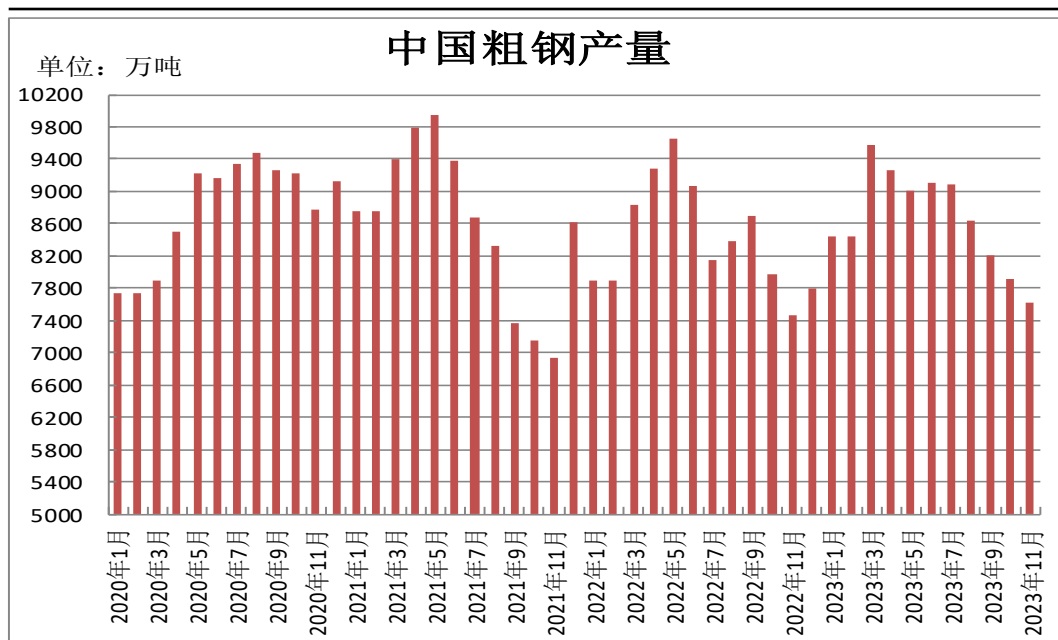


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.86% 减 0.69 %; 焦炭日均产量54.11 增 0.49 , 焦炭库存63.07 增 18.03 , 炼焦煤总库存912.45 增 10.31 , 焦煤可用天数12.7天 增 0.03 天。

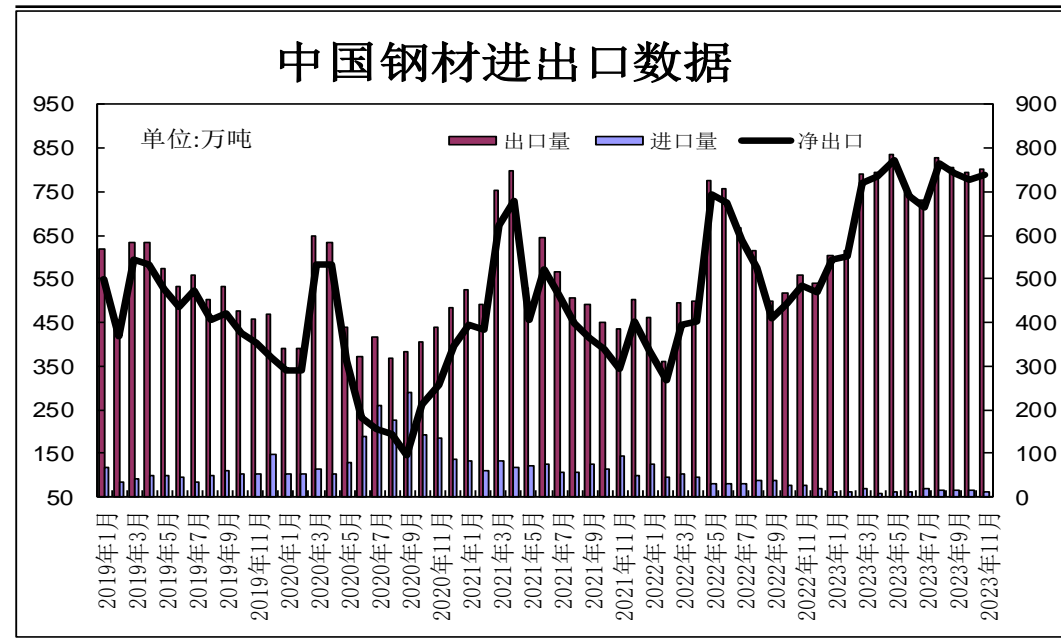
## 供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

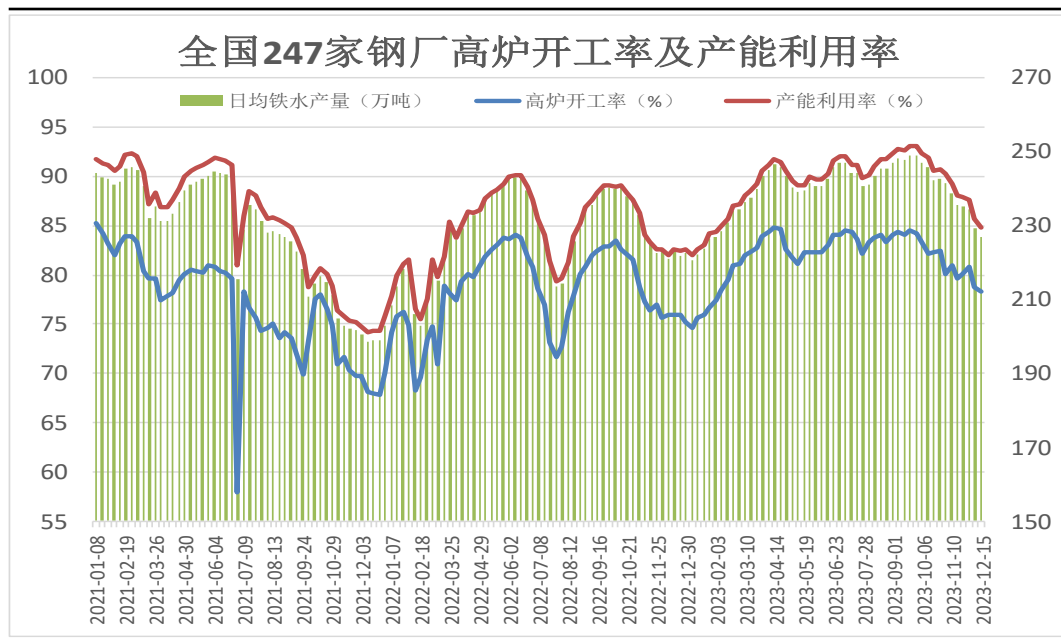


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年11月，中国粗钢产量7610万吨，同比增长0.4%；1-11月，中国粗钢产量95214万吨，同比增长1.5%。粗钢产量连续5个月下滑，年度平控目标将于12月落地。
- 海关总署数据显示，2023年11月中国出口钢材800.5万吨，较上月增加6.6万吨，环比增长0.8%；1-11月累计出口钢材8265.8万吨，同比增长35.6%。11月中国进口钢材61.4万吨，较上月减少5.4万吨，环比增下降8.1%；1-11月累计进口钢材698.0万吨，同比下降29.2%。

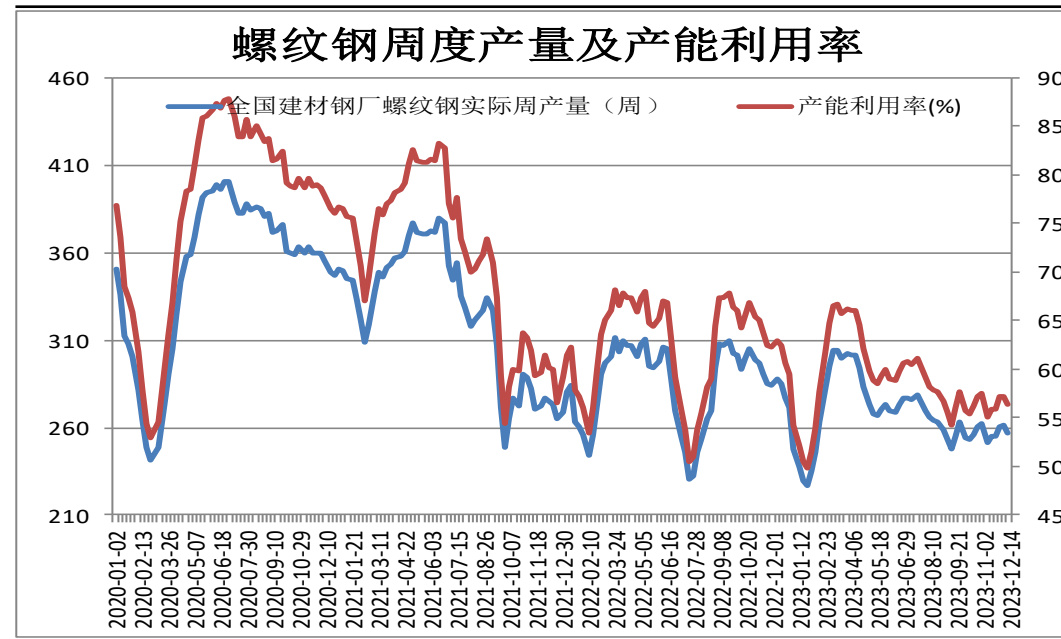
## 供应端——钢厂高炉开工率下调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周产量及产能利用率

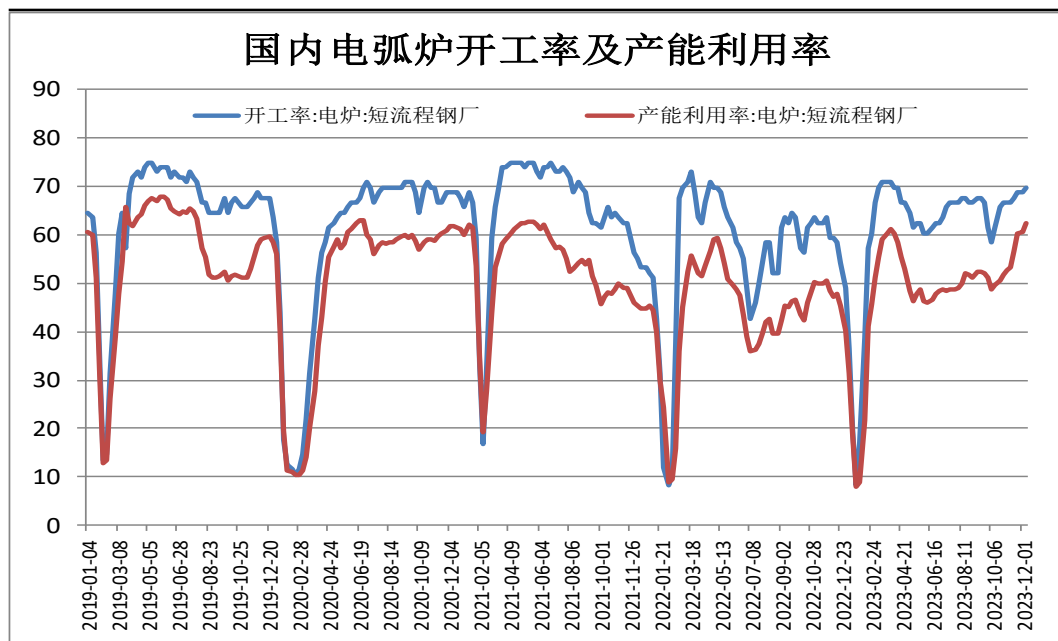


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.31%，环比上周下降0.44个百分点，同比去年增加2.34个百分点；高炉炼铁产能利用率84.83%，环比下降0.91个百分点，同比增加2.20个百分点。
- 12月14日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为256.86万吨，较上周-4.26万吨，较去年同期-28.07万吨。

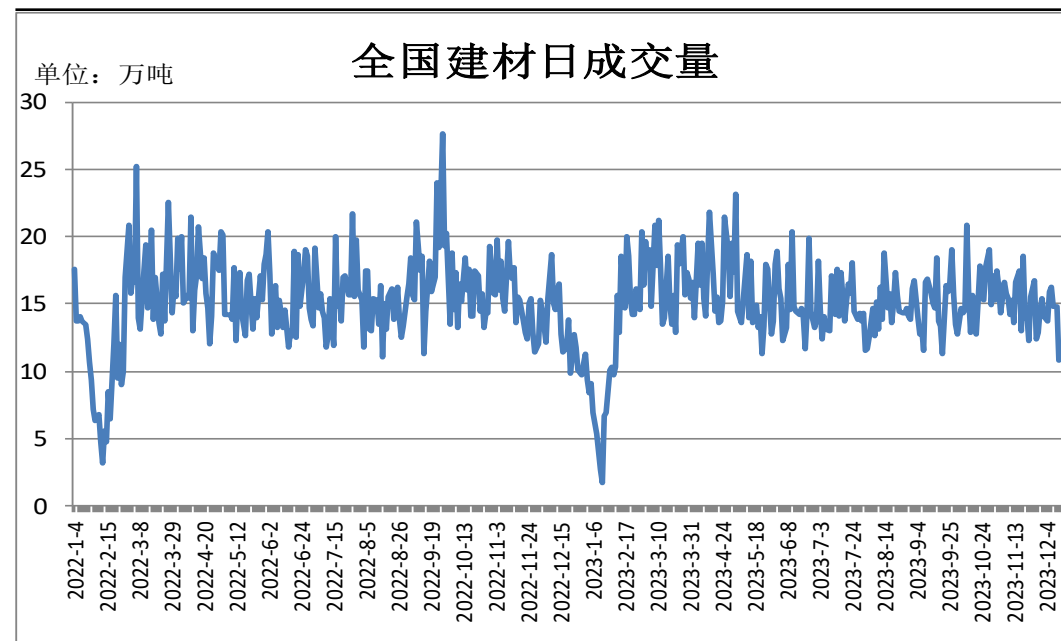
## 供应端——电炉钢开工率下调

图17、国内电弧炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、全国建材日成交量

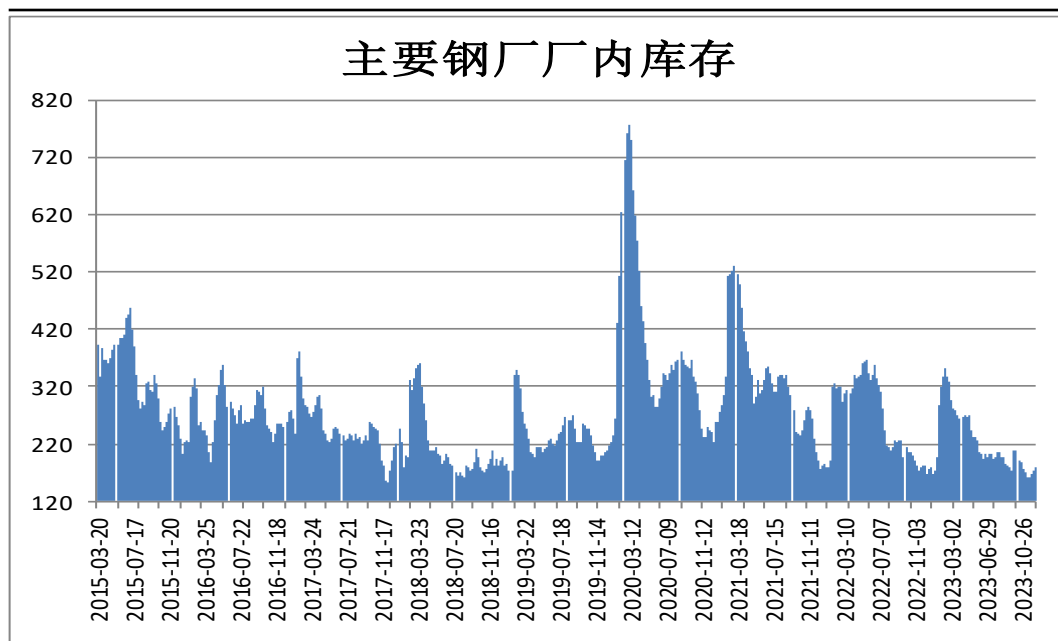


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月15日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率74.95%, 环比减少0.21个百分点, 同比增加14.89个百分点。其中华东、华中区域小幅下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 12月11日-12月14日全国建材成交量为52.22万吨, 成交量萎缩。

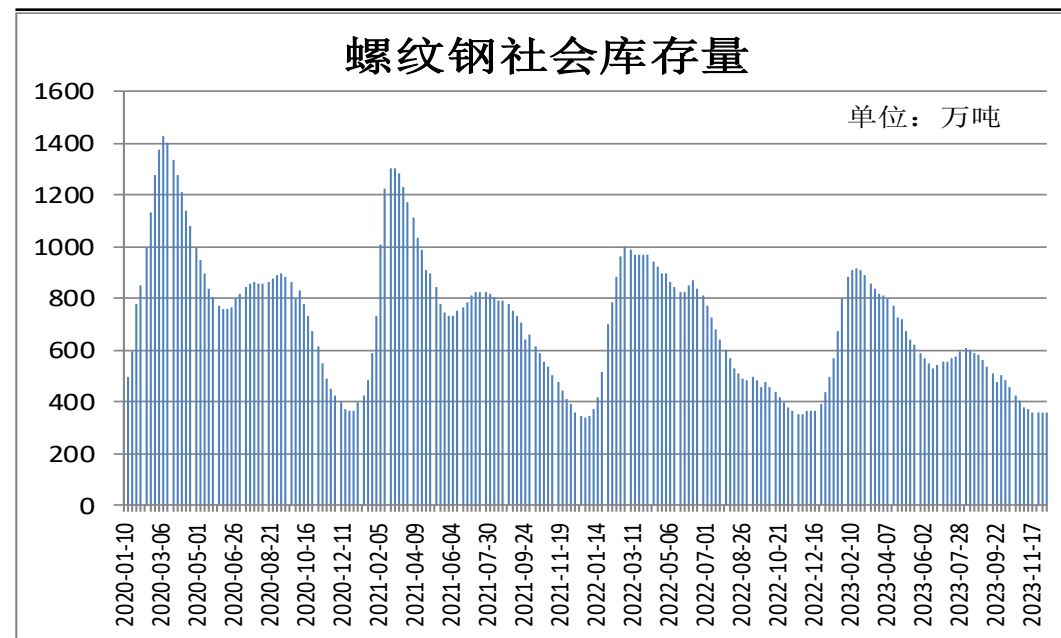
## 供应端——厂内库存与社会库存双增

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存



来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月14日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为178.19万吨，较上周+4.59万吨，较去年同期+9.83万吨。
- Mysteel统计数据显示，12月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为357.63万吨，较上周+0.4万吨，较去年同期-7.32万吨。

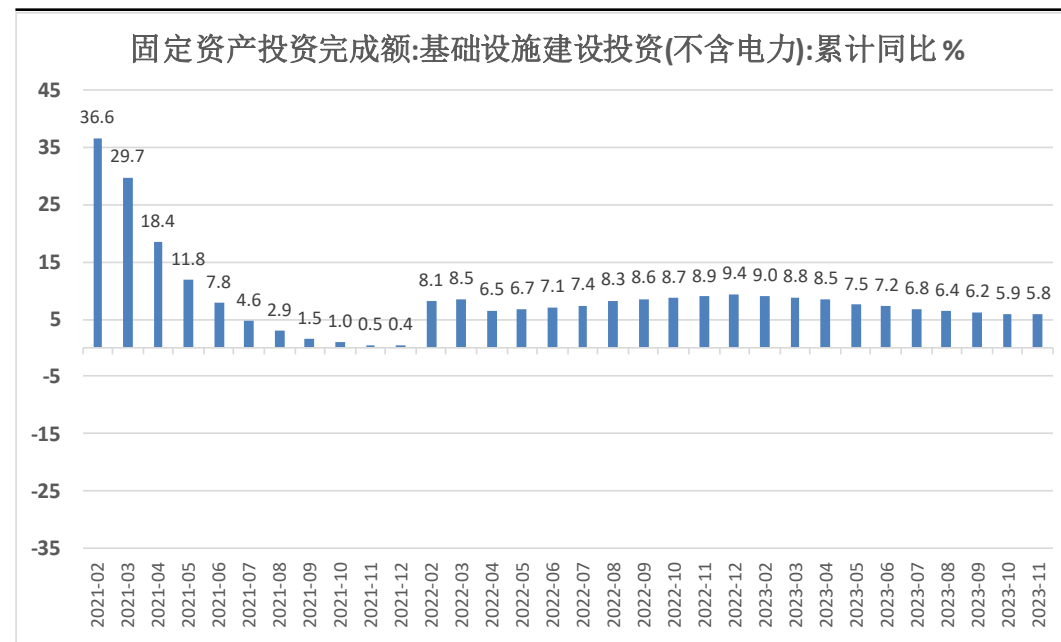
## 需求端——新屋开工面积同比下滑21.2%，基建投资同比增长5.8%

图21、房地产数据

日期	房地产开发投资完成额 (亿元)	房地产开发投资完成额:累计同比 (%)	房屋施工面积:累计值 (万平方米)	房屋施工面积:累计同比 (%)	房屋新开工面积:累计值 (万平方米)	房屋新开工面积:累计同比 (%)
2023年1-2月	13669	-5.70	750240	-4.40	13567	-9.40
2023年1-3月	25974	-5.80	764577	-5.20	24121	-19.20
2023年1-4月	35514	-6.20	771271	-5.60	31220	-21.20
2023年1-5月	45701	-7.20	779506	-6.20	39723	-22.60
2023年1-6月	58550	-7.90	791548	-6.60	49880	-24.30
2023年1-7月	67717	-8.50	799682	-6.80	56969	-24.50
2023年1-8月	76900	-8.80	806415	-7.10	63891	-24.40
2023年1-9月	87269	-9.10	815688	-7.10	72123	-23.40
2023年1-10月	95922	-9.30	822895	-7.30	79177	-23.20
2023年1-11月	104045	-9.40	831345	-7.20	87456	-21.20

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

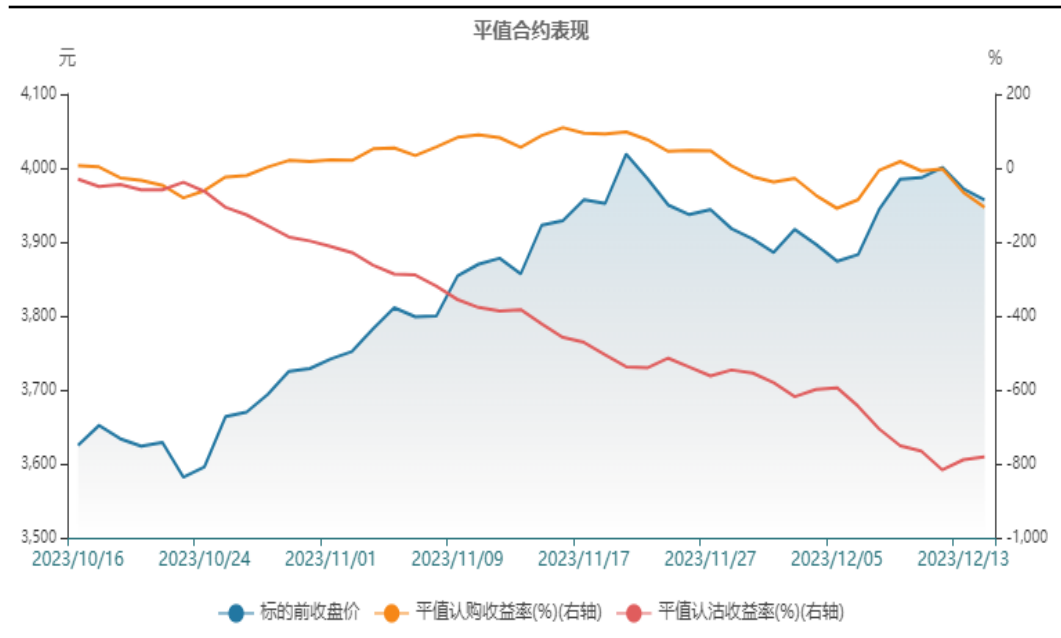


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-11月份，全国房地产开发投资104045亿元，同比下降9.4%；房地产开发企业房屋施工面积831345万平方米，同比下降7.2%；房屋新开工面积87456万平方米，下降21.2%。
- 2023年1-11月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长5.8%。其中，铁路运输业投资增长21.5%，水利管理业投资增长5.2%，道路运输业投资下降0.2%，公共设施管理业投资下降2.5%。

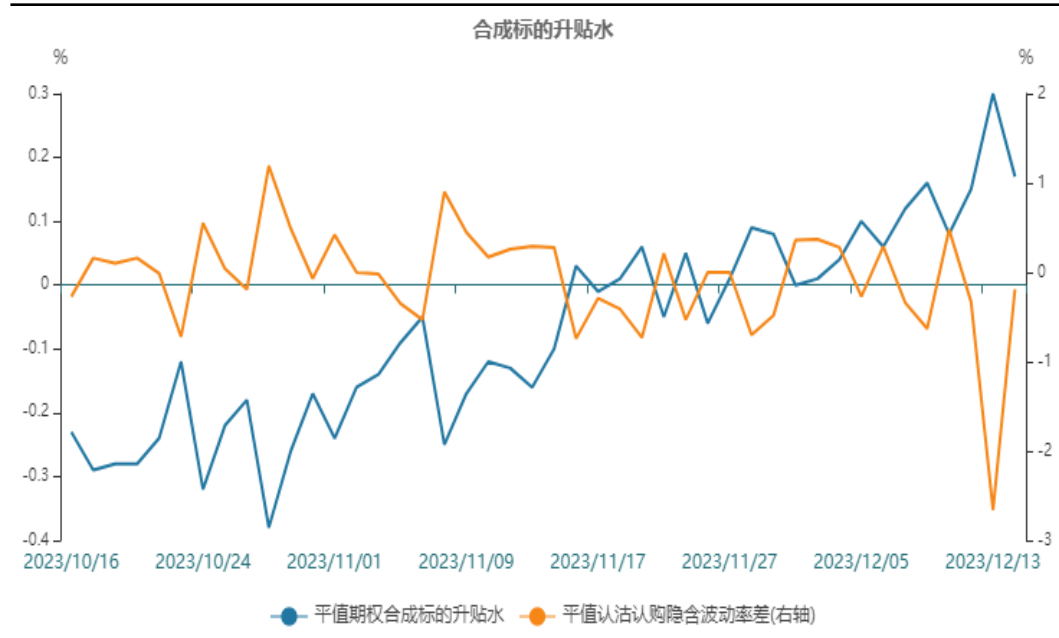
## 买入浅虚值看涨期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

- 进入消费淡季，螺纹钢库存回升，但房地产利好政策持续推出，叠加冬储行为对后市钢价仍有支撑。操作上建议，待此轮调整后，可考虑买入虚值看涨期权。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。